

旗下基金净值表现(05月18日)

基金简称	基金代码	单位净值	累计净值
德邦量化优选 A	167702	1.2129	1.2129
德邦量化优选 C	167703	1.2022	1.2022
德邦量化新锐 A	167705	1.0278	1.0278
德邦量化新锐 C	167706	1.0273	1.0273
德邦优化	770001	1.0194	1.8194
德邦大健康	001179	1.2010	1.2010
德邦福鑫 A	001229	1.1650	1.1650
德邦福鑫 C	002106	1.1530	1.1530
德邦鑫星稳健	001259	1.0311	1.0311
德邦鑫星价值 A	001412	1.1468	1.1468
德邦鑫星价值 C	002112	1.1315	1.1315
德邦多元回报 A	001777	1.0617	1.3317
德邦多元回报 C	001778	0.9853	1.0853
德邦新回报	003132	1.1143	1.2523
德邦稳盈增长	004260	0.9976	0.9976
德信 A	167701	1.1020	1.2036
德信 C	167704	1.0972	1.1988
德邦新添利 A	001367	1.0359	1.2049
德邦新添利 C	002441	1.1147	1.5947

旗下基金净值表现(05月18日)

基金简称	基金代码	单位净值	累计净值
纯债9个月定开债A	002499	1.0473	1.0573
纯债9个月定开债C	002500	1.0387	1.0487
纯债一年定开债A	002704	1.0164	1.0164
纯债一年定开债C	002705	1.0085	1.0085
德邦景颐A	003176	1.0496	1.0496
德邦景颐C	003177	1.0461	1.0461
德焕9个月定开债A	003097	1.0195	1.0195
德焕9个月定开债C	003098	1.0128	1.0128
德邦德景A	003469	1.0092	1.0092
德邦德景C	003470	1.0051	1.0051
德邦锐璟A	003902	1.0207	1.0507
德邦锐璟C	003903	1.0227	1.0527
德邦锐乾A	004246	1.0141	1.0571
德邦锐乾C	004247	1.0150	1.0570
德邦群利A	003420	2.6327	2.6327
德邦群利C	003421	2.6287	2.6287
德邦锐祺A	004425	1.0627	1.0627
德邦锐祺C	004426	1.0940	1.0940

旗下基金净值表现 (05月18日)

基金简称	基金代码	单位净值	累计净值
德邦德利 A	000300	0.9342 (每万份收益)	3.2690% (七日年化收益)
德邦德利 B	000301	0.9994 (每万份收益)	3.5080% (七日年化收益)
德邦如意货币	001401	1.0093 (每万份收益)	3.7710% (七日年化收益)
德邦增利 A	002240	0.8754 (每万份收益)	3.2420% (七日年化收益)
德邦增利 B	002241	0.9409 (每万份收益)	3.4800% (七日年化收益)
德邦弘利 A	004515	0.5626 (每万份收益)	1.9840% (七日年化收益)
德邦货币	511760	0.3254 (每百份收益)	1.6520% (七日年化收益)



一周概述

一周市场表现

海外市场表现		指数名称	涨跌幅%	国内市场表现	
		道琼斯工业指数	-0.47		上证指数
		纳斯达克指数	-0.66		深证成指
		标准普尔 500 指数	-0.54		沪深 300 指数
		英国富时 100 指数	0.70		中证 500 指数
		东京日经 225 指数	0.76		创业板指
		香港恒生指数	-0.24		上证 B 指
		香港国企指数	0.08		上证基金

国内/外要闻：

- 市场忧虑情绪缓解 港股短期摆脱弱势格局
- 配置价值凸显 A 股吸金效应趋强
- 巴菲特青睐苹果 索罗斯大举加仓
- 流动性趋紧 香港资金利率恐持续走高
- 阿根廷拯救比索 市场紧盯票据拍卖
- 巴菲特青睐苹果 索罗斯大举加仓

上周市场表现：

上周市场再度陷入小幅整理，中美贸易谈判紧锣密鼓，在没有确定性消息出来前，市场表现谨慎。周五，受谈判成果向好预期影响，指数出现反弹，石油石化等大蓝筹强有力拉升指数。周末传出好消息，中美就扩大经贸合作、中止贸易战达成一致，对于压抑已久的股市无疑释放出利好。全周上证指数上涨 0.95%，深圳成指微升 0.36%，创业板指数持平。

德邦基金观点摘要：

上周公布了 4 月经济数据，需求端走弱引人关注。上周另一大事件是，MSCI 于 2018 年 5 月 15 日公布半年度指数审议结果，234 只 A 股被纳入 MSCI 指数体系。新纳入的 A 股将合计在 MSCI 中国指数和 MSCI 新兴市场指数中分别占 1.26% 和 0.39% 的权重。将于 6 月 1 日按 2.5% 的纳入比例将 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数和 MSCI 中国指数。

宏观经济分析

国内/外要闻：

流动性趋紧 香港资金利率恐持续走高

近日，香港恒生银行、汇丰银行和渣打银行先后上调了储蓄存款利率，这是8年来香港三大行首次同步上调存款利率。在三大行的带领下，香港各大行纷纷调升存款利率。市场人士表示，资金面承压，流动性趋紧，是推动银行集体升息的直接原因。一方面，近日美元兑港元汇率水平一直维持在7.85“弱方兑换保证”红线上，预计金管局仍需出手买入港元以维持汇率稳定，银行体系结余将继续减少；另一方面，美国6月大概率加息预期、美元持续走强，叠加新股冻资、南下资金偏弱等因素也给资金面造成压力。市场预计流动性压力传导至存款利率后，年内或将致最优惠利率出现上调。

阿根廷拯救比索 市场紧盯票据拍卖

14日汇市开盘后，阿根廷央行以25阿根廷比索兑1美元的汇率向市场投放了50亿美元。另据报道，该行还同时在现货市场出售美元，以控制比索的跌势。但当日收盘，比索汇率仍大幅下跌近7%，至24.9844比索兑1美元。今年以来，比索汇率跌幅高达26%，是表现最差的新兴市场货币。不过在盘后，分析机构认为，在阿根廷央行全力“托市”以及外界机构可能伸出援手的情况下，比索的跌势已接近尾声。

巴菲特青睐苹果 索罗斯大举加仓

15日，最新一季的13F数据出炉。根据美国证监会(SEC)规定，管理资产规模超过1亿美元的基金经理必须在每个季度结束后的45天内提交一份数据(13F)，以披露股票、债券方面的持仓。最新13F数据显示“股神”巴菲特一季度小幅降低了股票仓位，但增持了苹果股份以及部分金融股；与此同时，索罗斯则在股市中大举加仓逾三成，加仓对象主要是金融股。数据还显示，苹果股份在一季度遭遇大规模减持潮，新兴市场资产则被基金经理们看好。值得一提的是，挪威央行在一季度悄然建仓了阿里巴巴、京东、百度三大中概股。

市场忧虑情绪缓解 港股短期摆脱弱势格局

恒指上周出现五连升，单周升幅超千点，自四月中以来首次重返31000点上方。不过成交量方面并没有跟随放大，还留下了两个跳空缺口，短线不排除有回调需求。近期市场情绪逐渐改善，周K线呈现强势反转，市场进一步积聚做多动能，向上或继续挑战3月中高位约32000点附近。

配置价值凸显 A股吸金效应趋强

旷日持久的MSCI A股“选美”结果即将揭晓，北京时间5月15日凌晨，MSCI宣布纳入MSCI新兴市场指数的A股名单。国际资管机构人士表示，MSCI纳入A股是中国金融市场开放的里程碑，金融市场开放是MSCI纳入A股的原因，后者也将推动金融市场的进一步开放。

习近平：自主扩大开放新一轮举措将尽快落地

国家主席习近平15日在人民大会堂会见博鳌亚洲论坛理事长潘基文。习近平指出，博鳌亚洲论坛成立于本世纪初，其初心就是亚洲国家联合自强、共迎挑战、提升亚洲影响。论坛的使命和宗旨，就是推动亚洲经济一体化，促进地区国家同世界各国交流合作，实现互利共赢。论坛的成立和发展同中国改革开放进程相生相伴。希望论坛与时俱进，聚焦亚洲和新兴市场经济体，关注世界发展重大现实问题，为破解发展难题、完善经济治理、实现可持续发展提供新理念、新思路、新办法，为推动中国和世界共同发展繁荣发挥积极作用。作为东道国，中国将一如既往支持论坛理事会工作，支持论坛不断提升影响力。

一周市场回顾

全周上证指数上涨 0.95%，深圳成指微升 0.36%，创业板指数持平。

债券市场

公开市场方面：

上周央行进行了 2,700 亿元 7 天逆回购，2,200 亿元 14 天逆回购，另外等量续做上周末到期的 1,560 亿元 MLF，叠加当周逆回购到期 800 亿元，实际净投放 4,100 亿元。

本周逆回购到期合计 3,200 亿元。

资金面：

资金面看，上周资金面先紧后松。周初受缴税扰动因素影响资金面明显收紧，随后央行持续投放流动，资金面转向宽松。

具体看存款类机构质押式回购利率，截至上周五时，隔夜加权在 2.53%，较前期上行 8 个 BP；7 天加权在 2.70%，上行 1 个 BP。同业存单方面，上周同业存单一级发行利率持续上行，幅度超过 20 个 BP。截至上周五时，股份行 3M 期限同业存单一级发行利率在 4.40% 附近，6M 期限在 4.30% 附近。

利率债方面：

一级市场

上周利率债一级市场招标发行结果有所分化。前半周，全场倍数较低需求较弱，中标利率多数高于估值。后半周全场倍数多在 2-4 倍之间需求尚可，中标利率基本持平估值。

二级市场

上周利率债收益率震荡上行，但幅度有限。周一受资金面收紧影响，叠加市场对 4 月经济数据存在担忧，利率债收益率上行明显。周二公布 4 月经济数据，虽然生产端超出预期，但需求端全面下滑，市场情绪反而好转。尽管当日资金面进一步收紧，但利率债收益率上行幅度有限。后半周受央行大量投放影响资金面转向宽松，叠加海外美债收益率持续上行一度突破 3.10% 高位，利率债收益率维持震荡态势。

全周看，上周五时，10 年国债加权在 3.71%，上行 2 个 BP；10 年国开加权在 3.54%，上行 4 个 BP。

信用债方面：

上周信用债成交活跃度总体一般，短端成交清淡，中长端相对较为活跃。受资金面波动及信用风险担忧推动，信用债收益率总体上行。以 AA+ 等级为例，短端 1Y 期限估值上行 4 个 BP，中长端 3Y 期限估值上行 8 个 BP。



一般消息来源者所讲的与他实际知道的中间有很大的差异，因此，在对投资方向作出选择之前，一定深入了解并考察公司，做到有的放矢。

——彼得·林奇